

AR43



DOW BREWERY LIMITED

ANNUAL
REPORT

for the year ended October 31st, **1961**

ANNUAL MEETING, FEBRUARY 28th, 1962

DOW BREWERY LIMITED

Head Office - 990 Notre Dame Street West, Montreal, Canada.

BOARD OF DIRECTORS

| | |
|----------------------------|--------------------------|
| HON. EDOUARD ASSELIN, Q.C. | * WILFRID GAGNON |
| HON. P. H. BOUFFARD, Q.C. | J. G. KIRKPATRICK, Q. C. |
| * J. A. DESROCHERS | H. C. KRUG |
| * IAN R. DOWIE | * M. W. MCCUTCHEON, Q.C. |
| DR J. E. FORTIER | MARCEL PICHÉ, Q.C. |
| P. M. FOX | * E. P. TAYLOR |

* Member of the Executive Committee

OFFICERS

WILFRID GAGNON
Chairman of the Board

| | |
|--------------------------------------|--|
| J. A. DESROCHERS <i>President</i> | A. G. MAGEE <i>Executive Vice-President</i> |
|--------------------------------------|--|

A. J. HUNTER
*Assistant to the
Executive Vice-President*

| | |
|--|---|
| N. B. SATTERFIELD <i>Secretary</i> | G. B. CLARKE <i>Treasurer</i> |
| T. H. BUCK <i>Assistant Secretary</i> | M. BEAUCHEMIN <i>Assistant Treasurer</i> |

J. E. HÉBERT
*Sales Manager
Province of Quebec*

W. J. BEAUPRE
*Vice-President - Sales
Dow Brewery (Ontario) Limited*



Transfer Agents

THE ROYAL TRUST COMPANY
Montreal and Toronto

Registrars

MONTREAL TRUST COMPANY
Montreal and Toronto

Bankers

THE ROYAL BANK OF CANADA
NATIONAL CANADIAN BANK
THE PROVINCIAL BANK OF CANADA

Auditors

TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART

THE DIRECTORS' REPORT
TO THE SHAREHOLDERS OF

D O W B R E W E R Y L I M I T E D

We take pleasure in presenting the Annual Report of your Company for the year ended October 31, 1961.

This year our sales increased at a higher rate than industry sales. The net profit, after income taxes, was \$2,906,633 as compared with \$3,001,030 in 1960. This reduction in profit reflects the higher cost of wages, materials, taxes, and marketing expenses. Greater productivity helped to offset, in part, the increase in operating costs.

The basis of providing for depreciation of fixed assets has been changed to conform with the general practice in our industry. Since 1953 your Company had recorded in its accounts the maximum capital cost allowances permitted under the Income Tax Act. From now on, the straight line method will be used at rates which should amortize the cost of the fixed assets over their expected useful life. The effect of this change is shown in Note 3 to the financial statements. Depreciation charges were about the same as last year at \$1,712,070 as compared with \$1,736,024.

The ratio of current assets to current liabilities is 5.2 to 1, compared to 5.3 to 1 in 1960; working capital stands at \$16,881,565, up from \$15,811,067; \$591,000 of your Company's debentures were retired during the year.

Net capital expenditures for the year, which include the acquisition of the Toronto brewery, amounted to \$6,610,512. The authorized capital expenditures for 1962 amount to approximately \$3,000,000, and include the cost of the introduction of a new 12-ounce compact bottle to replace the one presently in use.

In February 1961 our Ontario operations were centralized in Toronto, and the name of our subsidiary was changed from Dow Kingsbeer Brewery Limited to Dow Brewery (Ontario) Limited. A branch operation was established in Winnipeg in order to serve the Manitoba market. Arrangements were also completed to produce and sell your Company's products in Alberta.

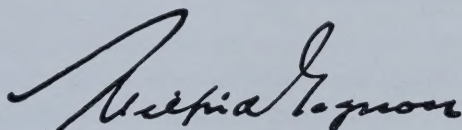
It is with great regret that we record the death, in February 1961, of Mr. J. R. Lespérance who had been a faithful employee for 33 years and who was Secretary of the Company.

Mr. L. C. Jessop who was our Vice-President — Operations, has assumed a position of greater responsibility with Canadian Breweries Limited. He played a key role in the development and modernization of your Company's production facilities.

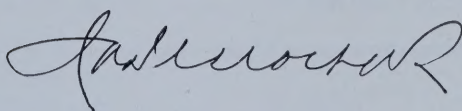
The following appointments became effective during the year : Mr. N. B. Satterfield, as Secretary; Mr. M. G. Keene, as Operations Manager; Mr. J. Panet-Raymond, as Public Relations Manager for the Province of Quebec; Mr. J. R. Côté, as Assistant Sales Manager for the Province of Quebec; Mr. C. P. Quinn, as Personnel Director; Messrs. J. D. Fleming and P. R. Blanchard, as Assistant Controllers.

Once again, the employees' loyalty and performance have contributed to your Company's accomplishments during 1961 and the Directors wish to record their appreciation.

Submitted on behalf of the Board of Directors.

A large, elegant handwritten signature in black ink, likely belonging to the Chairman of the Board.

Chairman of the Board

A large, elegant handwritten signature in black ink, likely belonging to the President of the company.

President

Montreal, Canada,
January 17, 1962.

D O W B R E W E R Y L I M I T E D

A N

Consolidated Balance Sheet

ASSETS

CURRENT ASSETS

| | | |
|--|--------------|--------------|
| Cash | \$ 1,852,826 | |
| Investments, at cost (market value \$3,000,250) | 2,978,875 | |
| Advances to affiliated companies | 6,500,000 | |
| Accounts receivable | 4,228,553 | |
| Inventories (note 1) | 4,825,138 | |
| Prepaid expenses | 541,470 | \$20,926,862 |

FIXED ASSETS (note 2)

| | | |
|-------------------------------------|--------------|------------|
| Land | 2,038,120 | |
| Buildings, plant and equipment | \$42,154,148 | |
| Less: Accumulated depreciation.. | 24,856,608 | 17,297,540 |
| | | 19,335,660 |

OTHER ASSETS

| | |
|--|-----------|
| Miscellaneous investments and property | 1,875,057 |
|--|-----------|

\$42,137,579

The accompanying explanatory notes are

Approved on behalf of the Board:

WILFRID GAGNON }
J. A. DESROCHERS } Directors

SUBSIDIARY COMPANIES

s at October 31, 1961

LIABILITIES

CURRENT LIABILITIES

| | | |
|--|------------------|--------------|
| Accounts payable and accrued charges | \$ 1,938,447 | |
| Income taxes (note 3) | 942,122 | |
| Other taxes | <u>1,164,728</u> | \$ 4,045,297 |

DEBENTURES

| | | |
|---|---------------------|-----------|
| 3¼ % Sinking fund debentures series "A" | | |
| maturing September 1, 1963 | | |
| Authorized | <u>\$12,000,000</u> | |
| Issued | <u>8,000,000</u> | |
| Less: Redeemed | <u>6,591,000</u> | 1,409,000 |

CAPITAL AND SURPLUS

| | | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Capital stock | | |
| 7% Cumulative preference shares of | | |
| \$25 par value each | | |
| Authorized 160,000 shares | <u>\$ 4,000,000</u> | |
| Issued 111,000 shares | <u>2,775,000</u> | |
| Common shares of no par value | | |
| Authorized 960,000 shares | | |
| Issued 721,372 shares | 5,410,285 | |
| Surplus | <u>28,497,997</u> | 36,683,282 |
| | | <u>\$42,137,579</u> |

integral part of these financial statements.

DOW BREWERY LIMITED AND SUBSIDIARY COMPANIES

STATEMENT OF CONSOLIDATED SURPLUS

for the year ended October 31, 1961

| | | |
|--|------------|---------------------|
| Balance at November 1, 1960 | | \$26,867,672 |
| Net income for the year ended October 31, 1961 | | 2,906,633 |
| | | <u>29,774,305</u> |
| Dividends paid — preference | \$ 194,250 | |
| — common | 1,082,058 | 1,276,308 |
| Balance at October 31, 1961 | | <u>\$28,497,997</u> |

STATEMENT OF CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS

for the year ended October 31, 1961

| | | |
|---|------------|---------------------|
| Profit from operations | | \$ 4,727,658 |
| Investment income, net | \$ 488,851 | |
| Less : Interest on debentures | 58,814 | 430,037 |
| | | 5,157,695 |
| Provision for income taxes (note 3) | | 2,409,000 |
| | | 2,748,695 |
| Profit on redemption of debentures and on sale of fixed assets and investments | | 157,938 |
| Net income transferred to statement of consolidated surplus | | <u>\$ 2,906,633</u> |

The net income was arrived at after charging depreciation \$1,712,070, remuneration to executive officers \$185,830, directors' fees \$16,800 and legal fees \$23,386.

The accompanying explanatory notes are an integral part of these financial statements.



EXPLANATORY NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

as at October 31, 1961

Note 1. INVENTORIES

Inventories are summarized as follows, according to the basis of valuation:

At the lower of cost or market

| | |
|--|-------------|
| Beer and ale in process and finished goods | \$2,694,356 |
|--|-------------|

| | |
|------------------------------|---------|
| Materials and supplies | 864,903 |
|------------------------------|---------|

At estimated value which is lower than new replacement cost

| | |
|------------------|-----------|
| Containers | 1,265,879 |
|------------------|-----------|

| |
|--------------------|
| <u>\$4,825,138</u> |
|--------------------|

Note 2. FIXED ASSETS

Fixed assets are valued on the following bases:

Montreal and Quebec City — appraisals made in 1912 and 1913 by Canadian Appraisal Co. Ltd., Putnam & Nesbitt, and Putnam & Robertson with subsequent additions at cost, less amounts written off.

Toronto — cost

Kitchener — cost plus an increment resulting from a revaluation in 1953.

Note 3. PROVISION FOR INCOME TAXES

The provision for income taxes for the 1961 fiscal year has been determined after claiming the maximum capital cost allowances permitted under the Income Tax Act. These allowances exceed the depreciation recorded in the accounts and as a result the income taxes otherwise payable have been reduced by \$214,000. In prior years the company recorded in the accounts the maximum capital cost allowances claimed.

Note 4. COMMITMENTS

Capital expenditures authorized together with purchase commitments in connection with the introduction of the compact bottle aggregated approximately \$3,000,000.

TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART

CHARTERED ACCOUNTANTS

SAINT JOHN, MONTREAL, TORONTO, LONDON, REGINA, NORTH BATTLEFORD, EDMONTON,
OTTAWA, HAMILTON, WINNIPEG, SASKATOON, CALGARY, VANCOUVER, VICTORIA.

UNITED STATES OF AMERICA, GREAT BRITAIN, ARGENTINA, AUSTRALIA, BAHAMAS,
BARBADOS, BELGIUM, BRAZIL, FRANCE, GERMANY, JAMAICA, MEXICO,
THE NETHERLANDS, PANAMA, PERU, PUERTO RICO, SWITZERLAND.

To the Shareholders,
DOW BREWERY LIMITED,
Montreal.

We have examined the consolidated balance sheet of Dow Brewery Limited and Subsidiary Companies as at October 31, 1961 and the related statements of consolidated profit and loss and surplus for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and related statements of consolidated profit and loss and surplus supplemented by the explanatory notes to the financial statements 1 to 4 appended thereto, are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the consolidated financial position of the company and its subsidiaries as at October 31, 1961 and the results of their combined operations for the year then ended, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year, except for the change (in which we concur) in the basis of recording depreciation referred to in note 3 to the financial statements.

Touche, Ross, Bailey & Smart

Chartered Accountants

Montreal, Quebec,
December 4, 1961.

TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART

CHARTERED ACCOUNTANTS

SAINT JOHN, MONTRÉAL, TORONTO, LONDON, REGINA, NORTH BATTLEFORD, EDMONTON
OTTAWA, HAMILTON, WINNIPEG, SASKATOON, CALGARY, VANCOUVER, VICTORIA,
UNITED STATES OF AMERICA, GREAT BRITAIN, ARGENTINA, AUSTRALIA, BAHAMAS,
BARBADOS, BELGIUM, BRAZIL, FRANCE, GERMANY, JAMAICA, MEXICO,
THE NETHERLANDS, PANAMA, PERU, PUERTO RICO, SWITZERLAND.

Aux Actionnaires,
DOW BREWERY LIMITED,
Montréal.

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dow Brewery Limited et de ses filiales au 31 octobre 1961 et les états de pertes et profits et de surplus consolidés qui s'y rattachent pour l'année terminée à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérées nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, et au meilleur de notre connaissance et d'après les explications qui nous ont été fournies et tel qu'il appert aux livres des compagnies, le bilan consolidé ci-joint et les états afférents de pertes et profits et de surplus consolidés, complétés par les notes explicatives 1 à 4 sur les états financiers, lesquelles y sont annexées, sont dressés correctement de façon à présenter l'état véritable et exact de la situation financière consolidée de la compagnie et de ses filiales au 31 octobre 1961 ainsi que les résultats de leurs opérations consolidées pour l'année terminée à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente, sauf pour ce qui est du changement dont il est fait mention à la note 3, changement que nous approuvons.

Touche, Ross, Bailey & Smart

Comptables Agréés

Montréal, Québec,
le 4 décembre 1961.

NOTES EXPLICATIVES SUR LES ÉTATS FINANCIERS

au 31 octobre 1961

Note 1. INVENTAIRES

Les inventaires se résument comme suit, conformément aux bases d'évaluation :

| | |
|---|--------------------|
| Au plus bas du prix coûtant ou du prix du marché | |
| Bière et ale en voie de fabrication et produits finis | \$2,694,356 |
| Matières premières et fournitures en magasin | 864,903 |
| Contenants | 1,265,879 |
| | <u>\$4,825,138</u> |

Note 2. IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont évaluées comme suit :

Montréal et Québec — suivant les expertises faites en 1912 et 1913 par Canadian Appraisal Co. Ltd., Putnam & Nesbitt et Putnam & Robertson, avec additions subséquentes au prix coûtant, moins les amortissements.
 Toronto — au prix coûtant
 Kitchener — au prix coûtant, auquel s'ajoute un montant provenant d'une réévaluation faite en 1953.

Note 3. PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU

La provision pour impôts sur le revenu de l'exercice financier 1961 a été calculée en tenant compte du maximum des allocations du coût en capital déductibles pour fins d'impôt. Le montant de ces allocations est plus élevé que la dépréciation inscrite aux livres et de ce fait les impôts à payer ont été réduits d'un montant de \$214,000. Antérieurement la compagnie portait aux livres le montant maximum des allocations du coût en capital qu'elle déduisait pour fins d'impôt.

Note 4. ENGAGEMENTS

Les déboursés d'ordre capital autorisés pour l'exercice 1962, y compris les engagements se rapportant à l'introduction de la bouteille compacte, sont estimés à environ \$3,000,000.



ETAT DE SURPLUS CONSOLIDE

pour l'année terminée le 31 octobre 1961

| | |
|--|--------------|
| Solde au 1er novembre 1960 | \$26,867,672 |
| Revenu net pour l'année terminée le 31 octobre 1961 | 2,906,633 |
| | 29,774,305 |
| Dividendes payés — actions privilégiées | \$ 194,250 |
| — actions ordinaires | 1,082,058 |
| | 1,276,308 |
| Solde au 31 octobre 1961 | \$28,497,997 |

ETAT DE PERTES ET PROFITS CONSOLIDES

pour l'année terminée le 31 octobre 1961

| | |
|--|--------------|
| Profit d'exploitation | \$ 4,727,658 |
| Revenus de placements, net | \$ 488,851 |
| Moins : Intérêt sur les déventures | 58,814 |
| | <hr/> |
| 5,157,695 | |
| Provision pour impôts sur le revenu | 2,409,000 |
| | <hr/> |
| 2,748,695 | |
| Profit sur le rachat de déventures et les ventes de biens immobiliers et de placements | 157,938 |
| Revenu net, reporté à l'état de surplus consolidé | \$ 2,906,633 |

Le revenu net a été établi après avoir déduit \$1,712,070 pour la dépréciation, \$185,830 pour la rémunération de la direction, \$16,800 pour les honoraires des administrateurs et \$23,386 pour les frais légaux.

Les notes explicatives ci-jointes sont partie intégrante de ces états financiers.

31 octobre 1961

PASSIF

EXIGIBILITES

| | |
|---------------------------------------|---------------------|
| Comptes à payer et frais courus | \$ 1,938,447 |
| Impôts sur le revenu (note 3) | 942,122 |
| Autres impôts | 1,164,728 |
| | <u>\$ 4,045,297</u> |

DÉBENTURES

Débiteures à fonds d'amortissement série "A"
3 1/4 % échéant le 1er septembre 1963

Autorisées

\$12,000,000

Emises

8,000,000

Moins : Rachats

6,591,000

1,409,000

CAPITAL ET SURPLUS

Capital-actions

Actions préférentielles cumulatives,
7 % d'une valeur nominale de \$25 chacune

Autorisées: 160,000 actions

\$ 4,000,000

Emises : 111,000 actions

2,775,000

Actions ordinaires sans valeur nominale

Autorisées: 960,000 actions

Emises: 721,372 actions

5,410,285

Surplus

28,497,997

36,683,282

\$42,137,579

rtie intégrante de ces états financiers.

ACTIF

DISPONIBILITIES

| | |
|---|--------------|
| Encaisse | \$ 1,852,826 |
| Placements, au prix coûtant (valeur marchande \$3,000,250) | 2,978,875 |
| Avances aux compagnies affiliées | 6,500,000 |
| Comptes à recevoir | 4,228,553 |
| Inventaires (note 1) | 4,825,138 |
| Frais payés d'avance | 541,470 |
| | \$20,926,862 |

IMMOBILISATIONS (note 2)

| | |
|--|------------|
| Terrains | 2,038,120 |
| Bâtisses, machineries et outillages \$42,154,148 | |
| Moins: Dépréciation accumulée 24,856,608 | |
| | 17,297,540 |
| | 19,335,660 |

AUTRES ACTIFS

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| Placements et immeubles divers | 1,875,057 |
|--------------------------------------|-----------|

\$42,137,579

Les notes explicatives ci-jointes sont

Approuvé au nom du Conseil d'administration:

WILFRID GAGNON }
J. A. DESROCHERS }
Administrateurs

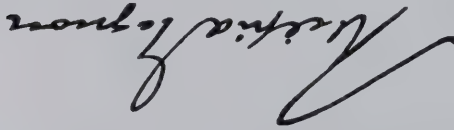
Brewery (Ontario) Limited. Une succursale a été établie à Winnipeg qui s'occupera du marché manitobain. Nous avons également pris les dispositions nécessaires afin de brasser et de distribuer nos produits en Alberta.

Nous avons eu à déplorer la perte, en février 1961, de M. J. R. Lesperance qui avait été au service de la société pendant 33 ans et qui en était le secrétaire au moment de son décès. M. L. C. Jessop, qui occupait le poste de vice-président en charge des opérations, a été promu à un poste plus important chez Canadian Breweries Limited. M. Jessop a joué un rôle de premier plan dans l'expansion et la modernisation de nos brasseries.

Les nominations suivantes ont été faites au cours de l'année: M. N. B. Satterfield, secrétaire; M. M. G. Keene, gérant des opérations; M. J. Panet-Raymond, gérant des relations extérieures pour la province de Québec; M. J. R. Côté, gérant adjoint des ventes pour la province de Québec; M. C. P. Quinn, directeur du personnel; MM. J. D. Fleming et P. R. Blanchard, contrôleurs adjoints.

Les administrateurs sont heureux de souligner que, cette année encore, le rendement et la loyauté du personnel ont contribué largement aux résultats obtenus.

Soumis au nom du Conseil d'administration.



Président du Conseil d'administration



Président de la Compagnie

Montréal, Canada,
le 17 janvier 1962.

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS
AUX ACTIONNAIRES DE

DOW BREWERY LIMITED

Nous avons le plaisir de vous présenter le rapport annuel de votre société pour l'exercice terminé le 31 octobre 1961.

Au cours de l'exercice en revue, nos ventes ont augmenté à un taux plus élevé que celui de l'Industrie. Le profit net, après impôts, a été de \$2,906,633 en regard de \$3,001,030 pour 1960. La réduction des profits est due à l'augmentation des salaires, des matières premières, des taxes et des frais de vente. Toutefois, les frais d'exploitation plus élevés ont été en partie compensés par un rendement meilleur.

Nous avons adopté une façon différente d'amortir les immobilisations afin de nous conformer aux méthodes en cours dans l'Industrie. Depuis 1953, votre compagnie avait comptabilisé les amortissements au taux maximum permis par la Loi de l'impôt sur le revenu; dorénavant, nous emploierons la méthode d'amortissement constant, à des taux permettant de déprécier entièrement les immobilisations au cours de leur période normale d'utilité. Les effets de ce changement sont expliqués dans la note no 3 des états financiers. Cependant, pour cette année, les amortissements sont sensiblement égaux à ceux de l'année dernière, soit \$1,712,070 à rapprocher de \$1,736,024.

Le rapport des disponibilités aux exigibilités est de 5.2 à 1; pour l'exercice précédent, il était de 5.3 à 1. Le fonds de roulement a augmenté à \$16,881,565 de \$15,811,067. Au cours de l'exercice, votre compagnie a racheté pour \$591,000 de ses débentures.

Les dépenses d'ordre capital, pour l'année financière, se chiffrent à \$6,610,512; ce montant inclut le coût de la presse de Toronto. Pour 1962, une somme de \$3,000,000 est prévue qui tient compte de l'introduction sur le marché d'un format plus petit d'une bouteille de douze onces, qui remplacera la bouteille actuellement en usage.

Au cours de février 1961, nous avons centralisé à Toronto les opérations d'Ontario et le nom de notre filiale a été changé : Dow Kingsbeer Brewery Limited est devenu Dow

DOW BREWERY LIMITED

Siège social - 990 ouest, rue Notre-Dame, Montréal, Canada.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

| | |
|-----------------------------|--------------------------|
| HON. EDOUARD ASSELIN, C.R. | * WILFRID GAGNON |
| HON. P. H. BOUFFARD, C.R. | J. G. KIRKPATRICK, C.R. |
| * J. A. DESROCHERS | H. C. KRUG |
| * IAN R. DOWIE | * M. W. MCCUTCHEON, C.R. |
| DR J. E. FORTIER | MARCEL PICHE, C.R. |
| P. M. FOX | * E. P. TAYLOR |
| * Membre du Comité Exécutif | |

DIRECTION

| | |
|------------------|------------------------------------|
| J. A. DESROCHERS | Président |
| A. J. HUNTER | Adjoint au Vice-Président exécutif |
| G. B. CLARKE | Tresorier |
| M. BEAUCHEMIN | Tresorier-adjoint |
| W. J. BEAUPRE | Vice-Président - Ventes |

J. E. HEBBERT
Gérant des ventes de la
province de Québec

Dow Brewery (Ontario) Limited
Vice-Président - Ventes



Agents de Transfert
THE ROYAL TRUST COMPANY
Montréal et Toronto
Registrars
MONTREAL TRUST COMPANY
Montréal et Toronto

Banquiers
LA BANQUE ROYALE DU CANADA
BANQUE CANADIENNE NATIONALE
LA BANQUE PROVINCIALE DU CANADA
Vérificateurs
TOUCHE, ROSS, BAILEY & SMART

RAPPORT ANNUEL

pour l'année terminée le 31 octobre
1961

DOW BREWERY LIMITED



FEB 26 1962